

**ANALISIS FINANCIERO:
BANECUADOR**

Período: Marzo 2017 – Marzo 2018

Elaborado por: Oscar Moreno
Revisado por: Xiomara Arias
Aprobado por: Carlos Dávila

RESUMEN EJECUTIVO

A marzo del 2018 los activos de Banecuador representaron USD 1.956 millones de dólares con una variación de USD 229,1 millones (13,27%) con referencia al mismo mes del 2017. Dicho crecimiento se da a consecuencia de un mayor dinamismo en la cartera de créditos, cuyo crecimiento por USD 282,1 millones (27,6%) en comparación con el año en referencia, predominando la cartera de créditos orientada a la microempresa cuyo crecimiento es de USD 256 millones (26,84%), en cuanto a los fondos disponibles crecen en USD 24,5 millones (16,0%) a diferencia de las inversiones que presenta una variación negativa a marzo 2018, decrecen en USD -84,3 millones (-19%) afectadas principalmente por la disminución en las inversiones del sector público USD -141,4 millones (-46,13%).

Los pasivos para el período analizado representaron USD 1.450,9 millones con una variación de USD 126,8 millones (9,58%) con referencia a marzo del 2017, en los cuales el rubro de mayor importancia fue las obligaciones con el público, con el 93%, siendo los depósitos a la vista el rubro de mayor importancia con el 51,8% y los depósitos a plazo con el 39%. En cuanto a la estructura del pasivo se mantiene similar al año y mes de referencia, concentrando en la cuenta de obligaciones con el público más del 92% de los pasivos.

La cuenta de patrimonio sin liquidar se mantiene en USD 494,9 millones con una variación de USD 92 millones (22,84%) con respecto al año de referencia. El capital social es la cuenta de mayor importancia con el 74,8 %, mientras que la cuenta de resultados se incrementó en USD 41,03 millones (271,79%) con referencia al año anterior.

La cuenta de resultados presenta una evolución positiva al cierre del mes de marzo 2018 (USD 10,2 millones) con un incremento de USD 8,5 millones (495%) con relación al año en referencia.

De marzo 2017 a marzo 2018, las fuentes principales de recursos variaron en USD 237 millones, dado principalmente en Obligaciones con el público con el 74,21%, incremento en la cuenta de resultados en un 17,29% y variación en los aportes patrimoniales en 7,47%. Los recursos se orientaron principalmente hacia el incremento en la cartera de créditos que para el mes de marzo del 2018 se incrementó en USD 282,1 millones con una participación del 113,9% del total y disminución de las inversiones del sector privado que tuvo una caída de USD -84,3 millones y disminución de otros pasivos.

1. ANTECEDENTES

2. COMPORTAMIENTO FINANCIERO

2.1. ACTIVO

A marzo de 2018 los activos de Banecuador fueron de USD 1.956,2 millones con una variación positiva de USD 229,1 millones (13,27%) con respecto a marzo del 2017 cuyo valor del activo fue de USD 1.727,0 millones. El presente aumento obedeció a una mayor actividad en la cuenta de cartera de créditos con USD 282,1 millones (27,65%) de variación con respecto al mismo mes del 2017.

BANECUADOR ACTIVO (En millones de dólares y porcentajes)

CODIGO	CUENTA	mar-17		mar-18		VARIACIÓN	
		SALDO	ESTRUCTURA	SALDO	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
11	FONDOS DISPONIBLES	152,66	8,84%	177,22	9,06%	24,57	16,09%
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
13	INVERSIONES	443,62	25,69%	359,32	18,37%	(84,30)	-19,00%
	INVERSIONES DEL SECTOR PRIVADO	67,08	3,88%	124,19	6,35%	57,10	85,13%
	INVERSIONES DEL SECTOR PUBLICO	306,55	17,75%	165,14	8,44%	(141,41)	-46,13%
1307	De disponibilidad restringida	70,00	4,05%	70,00	3,58%	(0,00)	0,00%
1399	(Provisión para inversiones)	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	1.020,36	59,08%	1.302,50	66,58%	282,14	27,65%
	COMERCIAL	158,53	9,18%	146,49	7,49%	(12,03)	-7,59%
	CONSUMO	3,33	0,19%	8,41	0,43%	5,09	152,87%
	VIVIENDA	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	MICROEMPRESA	956,00	55,35%	1.212,54	61,98%	256,54	26,84%
	EDUCATIVO	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	INVERSIÓN PÚBLICA	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
1499	(Provisión para créditos incobrables)	(97,49)	-5,64%	(64,95)	-3,32%	32,54	-33,38%
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
16	CUENTAS POR COBRAR	38,50	2,23%	44,12	2,26%	5,61	14,57%
17	BIENES REALIZABLES	0,42	0,02%	2,14	0,11%	1,71	404,33%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	59,84	3,46%	59,93	3,06%	0,09	0,15%
19	OTROS ACTIVOS	11,67	0,68%	11,00	0,56%	(0,67)	-5,73%
	TOTAL ACTIVO	1.727,08		1.956,23		229,15	13,27%

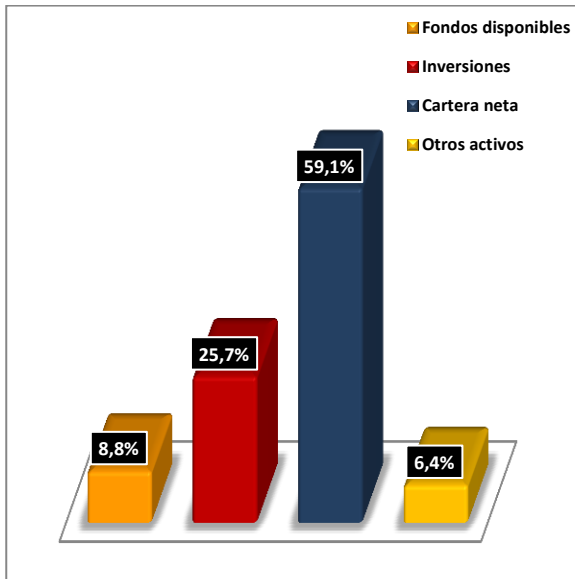
Fuente: SBS, DEGI, SEE

Elaboración: SBS, SEE

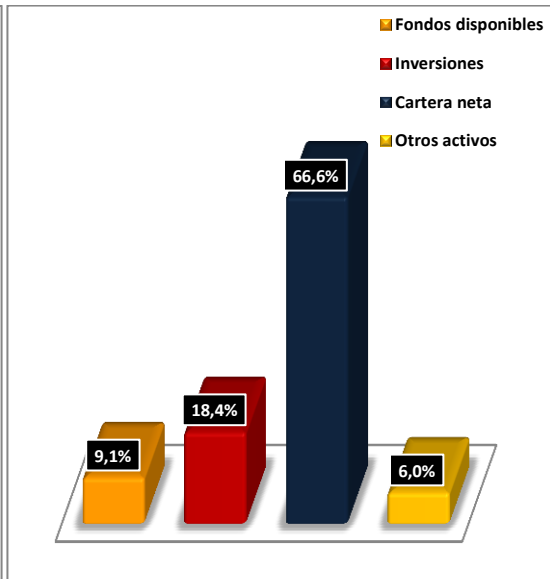
En la estructura de los activos destaca la cartera neta, la cual varía respecto al año de referencia en USD 282,1 millones (27,6%) siendo la cuenta de mayor participación en el total. La cuenta de fondos disponibles se mantiene similar al año en referencia sin mayor variación, a diferencia de la cuenta de inversiones la cual decrece en alrededor de 7 puntos porcentuales, con referencia a marzo del 2017, con una variación negativa de USD -84,3 millones (-19%) afectado principalmente por inversiones del sector público que disminuye en USD -141,4 millones.

BANECUADOR
ESTRUCTURA DEL ACTIVO
Marzo 2017
(en porcentajes)

BANECUADOR
ESTRUCTURA DEL ACTIVO
Marzo 2018
(en porcentajes)



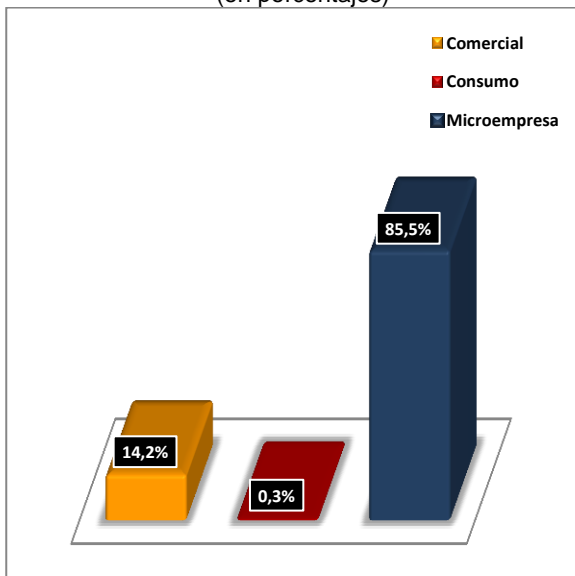
Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE



Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

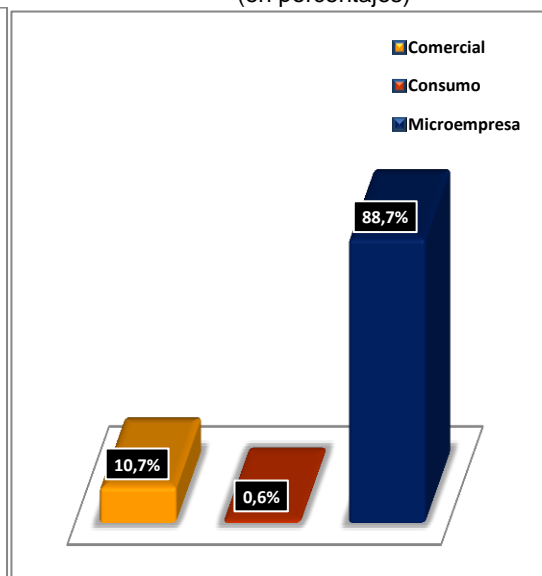
La cartera de créditos brutos al mes de marzo del 2018 presenta variaciones en el caso de microempresa en 3,15 puntos de participación; 0,32 puntos en consumo y una reducción en la cartera comercial de -3,47 puntos. Con lo cual se desprende que el mayor dinamismo hacia el segmento de la microempresa principalmente, y en menor proporción al consumo se debió a la pérdida de participación de la cartera de crédito comercial.

BANECUADOR
ESTRUCTURA DE LA CARTERA BRUTA
Marzo 2017
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

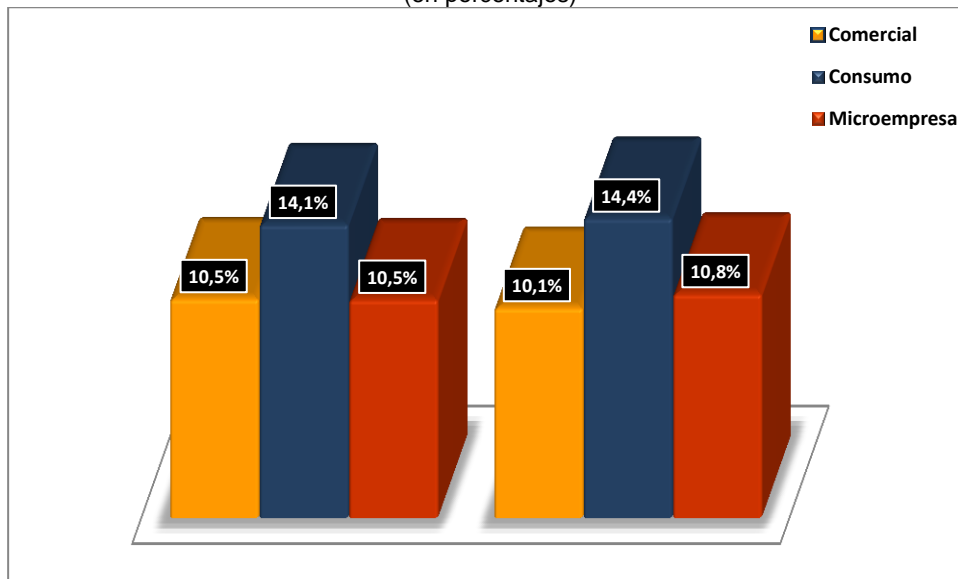
BANECUADOR
ESTRUCTURA DE LA CARTERA BRUTA
Marzo 2018
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

La tasa implícita de la cartera total de crédito por vencer a marzo del 2018 registra una ligera variación de 0,05% puntos porcentuales al pasar de 11,24% a marzo 2017, a 11,29% a marzo del 2018. Las tasas activas implícitas que refieren a todo lo que el deudor se obliga a pagar por el crédito y reflejan una tendencia incremental siendo la de mayor contribución la cartera de microempresa con el 89,5%.

BANECUADOR
CARTERA POR VENCER
TASA ACTIVA IMPLÍCITA
Marzo 2017 – Marzo 2018
(en porcentajes)

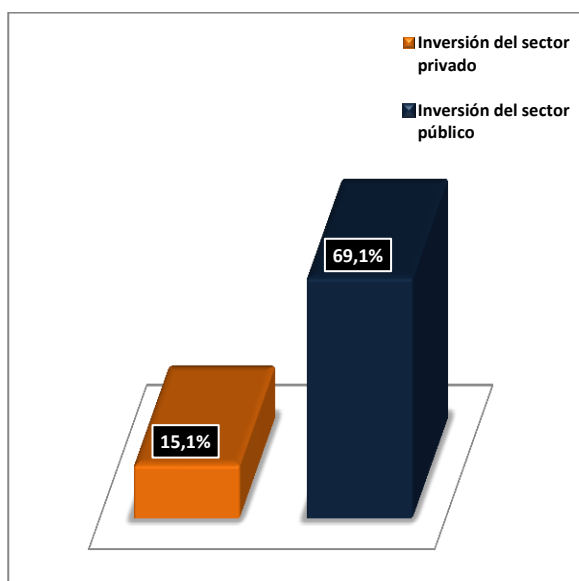


Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

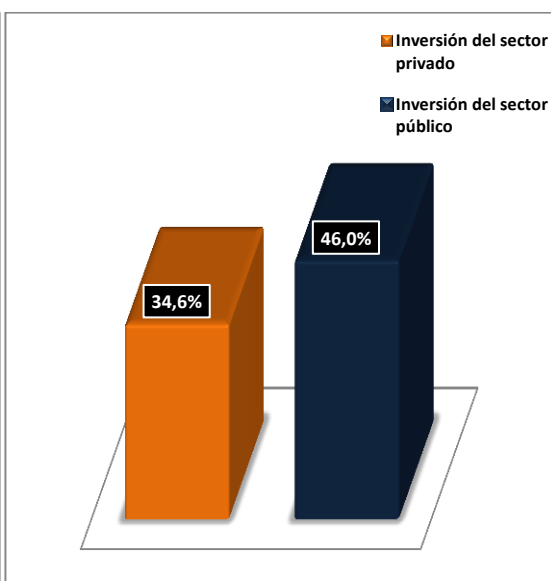
Para el periodo analizado las inversiones presentan una variación importante principalmente las realizadas en el sector público, mismas que denotan una reducción de USD -141,4 millones (-46,1%) con referencia a marzo 2017 y con un participación de 45,9% del total, mientras que las inversiones del sector privado representan el 34,5% a marzo 2018. La tasa implícita se incrementó al pasar del 3,2% a marzo 2017 al 3,9% para marzo 2018. Esto debido a que los intereses y descuentos de inversiones en títulos valores decrecieron en -1,7% las inversiones lo hicieron en -19%.

BANECUADOR
INVERSIONES POR PLAZO
Marzo 2017
(en porcentajes)

BANECUADOR
INVERSIONES POR PLAZO
Marzo 2018
(en porcentajes)



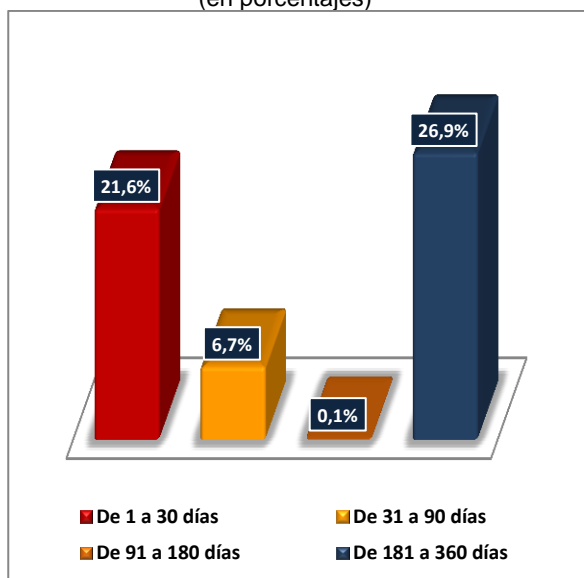
Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE



Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

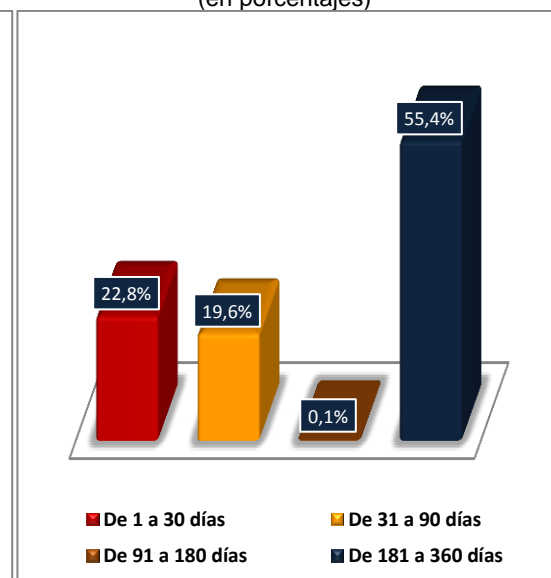
En cuanto a la variación de las inversiones por plazos, las operaciones de 1 a 30 días se incrementaron en 1,1 puntos porcentuales, de 31 a 90 días lo hicieron en 12,8 puntos porcentuales, las inversiones de 91 a 180 días se redujeron en 0,01 puntos, y las operaciones con plazo de 181 a 360 días se incrementaron en 28,4 puntos porcentuales, presentando una disminución importante de -42,4 puntos porcentuales en aquellas operaciones de más de 360 días.

BANECUADOR
INVERSIONES POR PLAZOS
Marzo 2017
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

BANECUADOR
INVERSIONES POR PLAZOS
Marzo 2018
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

La composición de los fondos disponibles a marzo del 2018 se concentra principalmente en la cuenta Encaje Bancario que mantiene una participación del 75,85%, con una variación de -5,61% con referencia al mes de marzo del 2017.

2.2. PASIVO

Los pasivos a marzo del 2018 representaron USD 1.450,99 millones siendo su variación positiva con respecto a marzo del 2017 en USD 126,8 millones (9,58%) la principal fuente de recursos son los depósitos a la vista, que experimentaron una variación de USD 90,9 millones (13,74%), y los depósitos a plazo con USD 86,0 millones (17,86%).

BANECUADOR PASIVO (en millones de dólares y porcentajes)

CODIGO	CUENTA	mar-17		mar-18		VARIACIÓN	
		SALDO	ESTRUCTURA	SALDO	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	1.172,15	88,52%	1.348,25	92,92%	↑ 176,10	↑ 15,02%
2101	Depósitos a la vista	661,74	49,98%	752,69	51,87%	↑ 90,95	↑ 13,74%
2103	Depósitos a plazo	481,97	36,40%	568,06	39,15%	↑ 86,08	↑ 17,86%
22	OPERACIONES INTERBANCARIAS	0,00	0,00%	0,00	0,00%	↓ 0,00	↑ 0,00%
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	2,51	0,19%	2,63	0,18%	↓ 0,12	↑ 4,68%
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACIONES	0,00	0,00%	0,00	0,00%	↓ 0,00	↑ 0,00%
25	CUENTAS POR PAGAR	75,34	5,69%	70,76	4,88%	↓ (4,58)	↑ -6,08%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	0,04	0,00%	0,04	0,00%	↓ 0,00	↑ 0,00%
27	VALORES EN CIRCULACIÓN	0,00	0,00%	0,00	0,00%	↓ 0,00	↑ 0,00%
28	OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES Y APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	0,00	0,00%	0,00	0,00%	↓ 0,00	↑ 0,00%
29	OTROS PASIVOS	74,08	5,59%	29,31	2,02%	↓ (44,76)	↓ -60,43%
	TOTAL PASIVOS	1.324,11		1.450,99		↑ 126,88	↑ 9,58%

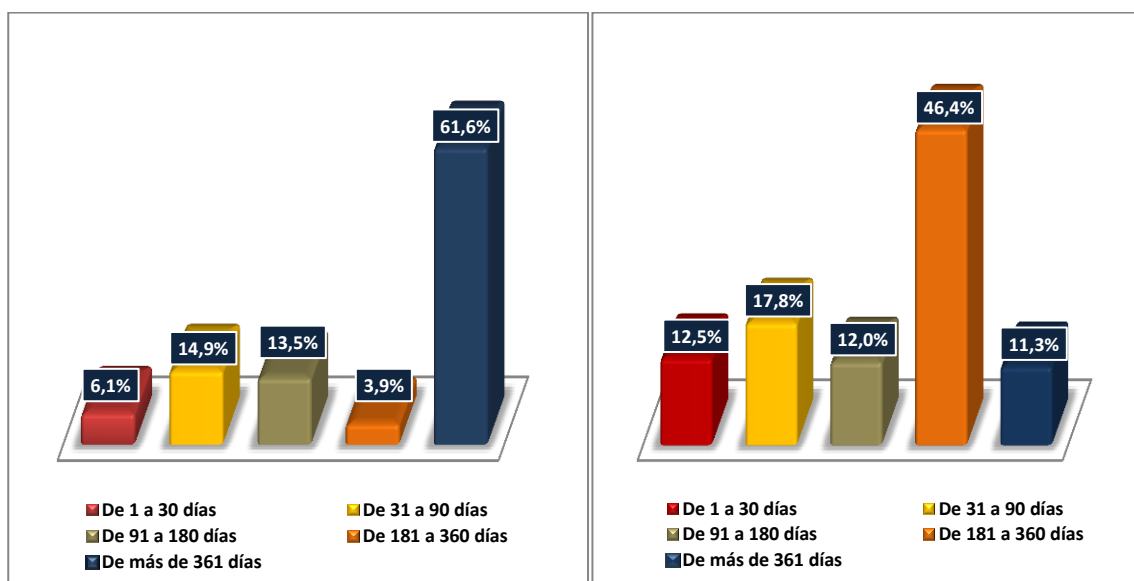
Fuente: SB, DEGI, SEE

Elaboración: SBS, DEGI, SEE

Las variaciones en los depósitos a plazo se dieron debido a la disminución importante en las operaciones de más de 361 días en alrededor de -50,2 puntos porcentuales, incrementando las operaciones de 181 a 360 días plazo en 42,51 puntos porcentuales. En cuanto a las operaciones de hasta 30 días varía positivamente en 6,38 puntos porcentuales y aquellas de hasta 90 días en 2,82 puntos porcentuales.

BANECUADOR
ESTRUCTURA DE LOS DEPÓSITOS A PLAZO
Marzo 2017
(en porcentajes)

BANECUADOR
ESTRUCTURA DE LOS DEPÓSITOS A PLAZO
Marzo 2018
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

2.3. PATRIMONIO

La cuenta de patrimonio sin liquidar para el mes analizado marzo del 2018 registra USD 494,9 millones de dólares, superior al registrado a marzo del 2017 con una variación positiva de USD 92 millones de dólares (22,84%). Su estructura está concentrada principalmente en el capital social con el 74,7% de participación en el total de patrimonio a Marzo 2018.

BANECUADOR PATRIMONIO

(En millones de dólares y porcentajes)

CODIGO	CUENTA	mar-17		mar-18		VARIACIÓN	
		SALDO	ESTRUCTURA	SALDO	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
31	CAPITAL SOCIAL	336,79	83,58%	370,17	74,78%	↑ 33,38	9,91%
32	PRIMA DE DESCUENTO EN COLOCACIONES DE ACCIONES	0,00	0,00%	0,00	0,00%	↓ 0,00	0,00%
33	RESERVAS	3,43	0,85%	3,43	0,69%	↓ 0,00	0,00%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	2,72	0,68%	20,46	4,13%	↑ 17,74	651,81%
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	44,93	11,15%	44,81	9,05%	↓ (0,12)	-0,26%
36	RESULTADOS	15,10	3,75%	56,12	11,34%	↑ 41,03	271,79%
	TOTAL PATRIMONIO	402,96		494,99		↑ 92,03	22,84%

Fuente: SB, DEGI, SEE

Elaboración: SBS, DEGI, SEE

2.4. RESULTADOS

A marzo del 2018 la cuenta de resultados fue de USD 10,2 millones de dólares con una variación de USD 8,52 millones (495,4%) con respecto al mes de marzo del 2017 cuyo valor fue de USD 1,72 millones de dólares. Se desprende del hecho de una menor participación de los gastos operacionales y el incremento de otros ingresos que tuvo una variación de USD 3,6 millones de dólares con respecto al año en referencia, influyendo en el mayor crecimiento del resultado final.

BANECUADOR

RESULTADOS
(En millones de dólares y porcentajes)

CODIGO	CUENTA	mar-17		mar-18		VARIACIÓN	
		SALDO	ESTRUCTURA	SALDO	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
	TOTAL INGRESOS	40,36		52,54		12,19	30,19%
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	32,13	79,61%	40,53	77,15%	8,41	26,17%
41	INTERESES CAUSADOS	5,84	14,48%	7,90	15,04%	2,06	35,23%
	MARGEN NETO INTERESES	26,28	65,13%	32,63	62,11%	6,35	24,16%
52	COMISIONES GANADAS	0,12	0,29%	0,11	0,21%	(0,01)	-6,94%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	0,54	1,33%	0,78	1,48%	0,24	45,39%
42	COMISIONES CAUSADAS	0,10	0,24%	0,13	0,24%	0,03	29,67%
53	UTILIDADES FINANCIERAS	0,21	0,52%	0,08	0,16%	(0,13)	-60,43%
43	PERDIDAS FINANCIERAS	0,04	0,09%	0,15	0,28%	0,11	297,39%
	MARGEN BRUTO FINANCIERO	27,01	66,94%	33,33	63,44%	6,32	23,39%
44	PROVISIONES	8,21	20,34%	12,63	24,03%	4,42	53,82%
	MARGEN NETO FINANCIERO	18,80	46,59%	20,70	39,41%	1,90	10,11%
45	GASTOS DE OPERACION	21,18	52,48%	18,15	34,55%	(3,02)	-14,28%
	MARGEN DE INTERMEDIACION	(2,37)	-5,88%	2,55	4,85%	4,92	-207,36%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	0,00	0,00%	0,03	0,07%	0,03	0,00%
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	0,08	0,21%	0,00	0,00%	(0,08)	-98,58%
	MARGEN OPERACIONAL	(2,46)	-6,09%	2,58	4,92%	5,04	-205,04%
56	OTROS INGRESOS	7,37	18,25%	11,00	20,94%	3,64	49,36%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	3,19	7,89%	3,34	6,35%	0,15	4,80%
	GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	1,72	4,26%	10,25	19,50%	8,52	495,41%
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	GANANCIA O (PERDIDA) DEL EJERCICIO	1,72	4,26%	10,25	19,50%	8,52	495,41%

Fuente: SB, DEGI, SEE

Elaboración: SBS, DEGI, SEE

2.5. INDICES FINANCIEROS

Acorde al indicador de calidad de los activos en el cual se relacionan los activos productivos versus el total de activos este se presenta con una variación de 0,9 puntos porcentuales en el periodo de referencia (marzo 2018, 2017) por efecto de la cartera por vencer que vario en USD 295,7 millones al pasar de USD 1.016,6 millones a marzo del 2017 a USD 1.312,38 millones a marzo del 2018 determinante en la parte de los activos productivos, así como el incremento en la cuenta de fondos disponibles los cuales pasaron de USD 152,6 millones a USD 177,2 millones de dólares con un variación USD 24,5 millones (16,0%).

El ratio de cobertura entendida como el indicador de protección ante inconvenientes futuros en base a la calidad crediticia registra una variación incremental en 21,6 puntos porcentuales en el periodo de análisis dado por un efecto en la disminución en las provisiones de -33,38% como efecto de la disminución en la cartera improductiva en -45,6%.

BANECUADOR
INDICES FINANCIEROS
(En porcentajes)

ÍNDICES	mar-17	mar-18	VARIACIÓN
SOLVENCIA			
PATRIMONIO TÉCNICO / ACTIVOS Y CONTINGENTES PONDERADOS POR RIESGO	31,75%	30,40%	↓ (1,34)
CALIDAD DE LOS ACTIVOS			
ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	84,74%	85,71%	↔ 0,97
MOROSIDAD			
CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIALES	16,80%	8,05%	↓ (8,75)
CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO	3,18%	2,46%	↔ (0,72)
CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA	0,00%	0,00%	↔ 0,00
CARTERA DE CRÉDITOS DE MICROEMPRESA	7,79%	3,55%	↓ (4,24)
CARTERA DE CRÉDITOS EDUCATIVO	0,00%	0,00%	↔ 0,00
CARTERA DE CRÉDITOS DE INVERSIÓN PÚBLICA			
MOROSIDAD TOTAL	9,06%	4,03%	↓ (5,03)
COBERTURA CARTERA PROBLEMÁTICA			
PROVISIONES / CARTERA IMPRODUCTIVA	96,30%	117,93%	↑ 21,63
EFICIENCIA			
GASTOS DE OPERACIÓN ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO	4,98%	3,70%	↓ (1,28)
GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS/ ACTIVO PROMEDIO	2,78%	2,16%	↔ (0,63)
RENTABILIDAD			
RESULTADO DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO	1,72%	8,28%	↔ 6,56
RESULTADO DEL EJERCICIO / ACTIVO PROMEDIO	0,40%	2,09%	↔ 1,68
LIQUIDEZ			
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DE DEPÓSITOS A CORTO PLAZO	20,00%	19,17%	↔ (0,83)
INTERMEDIACIÓN			
CARTERA BRUTA / (DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO)	97,74%	103,54%	↔ 5,80

Fuente: SB, DEGI, SEE

Elaboración: SBS, DEGI, SEE

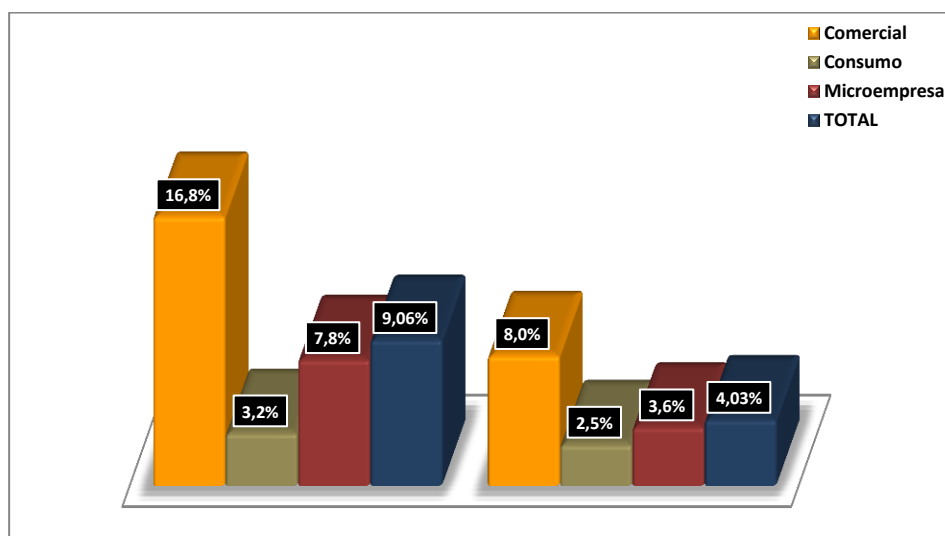
Entre marzo 2017 y marzo 2018 el indicador de eficiencia el cual establece las metas alcanzadas versus los recursos utilizados presenta una variación de -1,2 puntos porcentuales por efecto de los gastos operacionales que de igual forma vario en -14,2%. Mientras que los activos para el periodo de análisis experimentaron un crecimiento positivo de 13,27% con USD 229,1 millones.

El indicador de rentabilidad para el período señalado los indicadores de ROA, ROE presentan variaciones que están acorde al crecimiento de las utilidades que para el primer indicador refleja una variación importante de 6,6 puntos; en cuanto al segundo indicador se incrementó en 1,6 puntos porcentuales por efecto del crecimiento patrimonial en 22,8%.

La liquidez disminuyó en -0,8 puntos porcentuales por efecto del crecimiento en los fondos posibles USD 24,5 millones (16,0%) y principalmente por el crecimiento en los depósitos de corto plazo que aumentaron en 21,14%.

En cuanto a la morosidad presenta una reducción significativa de -5,03 puntos porcentuales, la misma que obedeció a la baja en la cartera improductiva USD -46,1 millones (45,6%) y que se entiende como aquella la cual no genera ingresos para la entidad, mientras que el comportamiento de la cartera bruta presentó un crecimiento positivo de 22,38%. El mayor efecto en la morosidad se centra en la disminución de la mora de la cartera comercial.

BANECUADOR
MOROSIDAD
Marzo 2017 - Marzo 2018
(en porcentajes)



Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

La intermediación financiera para el periodo de análisis presenta una porcentaje similar al periodo anterior de análisis, en el cual la cartera bruta presenta una tasa de crecimiento del 22,3%, con respecto a una menor tasa de crecimiento de los depósitos a la vista de 15,4%.

2.6. FUENTES Y USOS

Acorde a evaluación el flujo de recursos de la institución para el mes de marzo del 2018 fue de USD 363,58 millones de dólares, de los cuales la mayor fuente se dio en la cuenta de obligaciones con el público que represento el 48,4% del total, inversiones 23,1%, y la cuenta de resultados con el 14,1%. Por otra parte el destino de este se orientó fundamentalmente a la cartera de créditos que tuvo una participación del 77,6%, y la reducción de otros pasivos 12,3%.

BANECUADOR FUENTES Y USOS

Período: Marzo 2017 – Marzo 2018
(en millones de dólares)

Superintendencia de Bancos del Ecuador
Dirección Nacional de Estudios e Información
SUBDIRECCIÓN DE ESTUDIOS

FUENTES		
CODIGO	CUENTA	VALOR
DISMINUCIÓN DE ACTIVOS		84,97
13	INVERSIONES	84,30
19	OTROS ACTIVOS	0,67
AUMENTO DE PASIVOS		176,22
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	176,10
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	0,12
AUMENTO DE PATRIMONIO		102,39
31	CAPITAL SOCIAL	33,38
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	17,74
36	RESULTADOS	51,27
TOTAL FUENTES		363,58

USOS		
CODIGO	CUENTA	VALOR
AUMENTO DE ACTIVOS		314,12
11	FONDOS DISPONIBLES	24,57
14	CARTERA DE CREDITOS	282,14
16	CUENTAS POR COBRAR	5,61
17	BIENES REALIZABLES	1,71
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	0,09
DISMINUCIÓN DE PASIVOS		49,34
25	CUENTAS POR PAGAR	4,58
29	OTROS PASIVOS	44,76
DISMINUCIÓN DE PATRIMONIO		0,12
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	0,12
TOTAL USOS		363,58

Fuente y elaboración: SB, DEGI, SEE

3. CONCLUSIONES

En base a cifras para el periodo analizado Marzo 2017-2018, se observa que la institución presenta una posición financiera mejor en los indicadores de calidad de los activos, con variaciones importantes en la reducción de los activos improductivos, con reducción de la morosidad, mejoras en la rentabilidad institucional producto de la disminución en los gastos operacionales, y mayor colocación para el desarrollo productivo.